

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Dapat dilihat hasil penelitian ini telah dilakukan oleh penulis terkait pembahasan “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Elton Gruber Pada Saham Indeks Bisnis-27 pada periode 2015 – 2022”. Maka didapatkan suatu kesimpulan seperti dibawah ini :

1. Sebanyak 27 saham yang tercatat pada Indeks Bisnis - 27 selama periode Juni 2015 – Juni 2022, didapatkan 15 saham yang konsisten masuk ke dalam Indeks Bisnis – 27 yang menjadi kandidat portofolio. Dengan melakukan perhitungan menggunakan Model Elton Gruber terhadap 15 saham yang telah diseleksi, ternyata saham yang terpilih 12 saham setelah menghilangkan saham yang mempunyai penimbang negatif dengan Model Elton Gruber. Saham yang menjadi kandidat portofolio yaitu ADRO, BBKA, BBRI, BFIN, BRPT, CPIN, EMTK, INCO, INKP, PTBA, TBIG, UNTR.
2. Tingkat pengembalian portofolio dengan pembentukan berdasarkan penimbang sama setiap saham (*Equal Weight*) memiliki tingkat pengembalian tertinggi dibandingkan dengan portofolio yang dibentuk baik dengan Model Elton Gruber maupun dengan penimbang kapitalisasi pasar.
3. Penelitian ini memberikan implikasi bahwa pemilik dana tidak perlu menggunakan manajer investasi atas pengelolaan portofolio tetapi pengelolaan bisa dilakukan sendiri.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam melakukan penelitian ini, penulis menghadapi beberapa keterbatasan penelitian sebagai berikut :

1. Hasil penelitian pembentukan portofolio ini hanya dapat digunakan sebagai referensi oleh investor atau calon investor dari periode Juni 2015 sampai Juni 2022.
2. Penelitian ini hanya berfokus pada Saham Indeks Bisnis-27 sehingga untuk peneliti selanjutnya dapat memperluas penelitian.
3. Penelitian ini hanya menggunakan salah satu model pembentukan portofolio optimal, yaitu Model Elton Gruber. Sebaiknya untuk menghasilkan komposisi portofolio yang benar-benar optimal, perlu dilakukan perbandingan antara model-model pembentukan portofolio optimal yang ada.

5.3 Implikasi Manajerial

Dalam implikasi manajerial, berikut saran yang bisa penulis bagikan untuk peneliti yang ingin melanjutkan penelitian selanjutnya terkait hasil dari penelitian ini :

1. Bagi Akademis

Dengan dilakukannya penelitian ini yaitu diharapkan bisa memberi banyak ilmu pengetahuan dan berguna sebagai referensi untuk penelitian selanjutnya yang dapat menambah ilmu pengetahuan khususnya tentang pembentukan portofolio optimal menggunakan Model Elton Gruber.

2. Bagi Praktisi

Berdasarkan hasil yang telah dilakukan pada penelitian sebaiknya para investor lebih memahami untuk pembentukan portofolio yang optimal, dengan memilih portofolio yang memaksimalkan keuntungan dengan tingkat risiko yang sama atau risiko minimum dengan tingkat keuntungan yang sama.

3. Bagi Regulator

Bagi regulator diharapkan dari penelitian ini bisa dijadikan masukan dalam pertimbangan untuk merancang suatu kebijakan, menentukan keputusan dan peraturan mengenai pembentukan portofolio optimal.

4. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian selanjutnya juga dapat mempergunakan variabel-variabel makro yang berbeda, terutama dalam pemilihan indeks saham regional. Pembentukan portofolio optimal untuk selanjutnya dapat menambahkan aset lain selain saham guna memberikan gambaran yang lebih luas terhadap investasi dalam berbagai aset keuangan, misalnya dengan kombinasi antara obligasi, deposito dan/atau saham. Dengan demikian diharapkan bahwa portofolio yang dihasilkan dapat lebih disesuaikan kepada preferensi setiap investor.